

AR47

Asbestos Corporation Limited



ANNUAL
REPORT **1975**

50th ANNIVERSARY 1925-75



AR47

File

**Asbestos
Corporation
Limited**

ASBESTOS

Unaudited statement of income
six months ended
June 30, 1975

ASBESTOS CORPORATION LIMITED
1940 Sun Life Bldg., 1155 Metcalfe St.,
Montreal, Quebec H3B 2X6

Montreal, 28 August, 1975

To the Shareholders:

The unaudited, consolidated comparative statements of earnings and changes in financial position for the six-month period ended June 30, 1975 are submitted herewith.

Due to the continuing strike neither production nor sales from the Thetford operations have taken place since March 18, 1975.

Net earnings for the six months were \$1.02 per share.

Debt reduction during the six months amounted to \$4,655,400 and working capital increased \$2,556,600 to \$32,950,600.

Unfortunately the lengthy strike at Thetford is still unresolved. The counter proposal which the Union submitted to the Company on August 5th was essentially a reiteration of the excessive pre-strike wage demand with only minor modification. It was not in any sense responsive to the Company offer which has been on the table since May. Management continues ready to resume negotiations at any time.

W. W. Oughtred
President and Chief Executive Officer

Unaudited consolidated statement of earnings,
subject to year-end adjustment

	Six Months Ended	
	June 30, 1975	June 30, 1974
Sales	\$42,382,300	\$47,580,200
Cost of sales before taking into account the undernoted items	30,155,400	35,013,500
Operating profit	\$12,226,900	\$12,566,700
Other income	729,800	310,400
	<u>\$12,956,700</u>	<u>\$12,877,100</u>
Provision for depreciation	4,440,200	3,504,100
Provision for depletion	406,300	316,400
Amortization of mine development	237,500	312,000
Amortization of debenture issue expense	12,000	12,000
Interest expense	2,197,600	3,105,000
	<u>\$ 7,293,600</u>	<u>\$ 7,249,500</u>
	<u>\$ 5,663,100</u>	<u>\$ 5,627,600</u>
Estimated taxes on income	2,746,000	2,458,000
Net income	<u>\$ 2,917,100</u>	<u>\$ 3,169,600</u>
Earnings per common share (based on 2,837,002 shares)	\$1.02	\$1.11

Unaudited consolidated statement of changes in financial position

	Six Months Ended	
	June 30, 1975	June 30, 1974
Source of funds:		
From operations—		
Net income for the period	\$ 2,917,100	\$ 3,169,600
Depreciation, depletion and amortization	5,096,000	4,144,500
Deferred income taxes	1,364,000	2,458,000
	<u>\$ 9,377,100</u>	<u>\$ 9,772,100</u>
Incentive grants	300,000	500,000
Net change in employee mortgages	21,600	17,300
	<u>\$ 9,698,700</u>	<u>\$10,289,400</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mine development	\$ 2,486,700	\$ 3,295,700
Purchase of 9 ³ / ₄ % sinking fund debentures Series A	1,615,000	—
Installments on non-current liabilities	3,040,400	3,290,400
	<u>\$ 7,142,100</u>	<u>\$ 6,586,100</u>
Increase in working capital	\$ 2,556,600	\$ 3,703,300
Working capital January 1	\$30,394,000	\$12,812,100
Working capital June 30	<u>\$32,950,600</u>	<u>\$16,515,400</u>

**Etat consolidé non vérifié de l'évolution
de la situation financière**

Semestre terminé		
le 30 juin 1975	le 30 juin 1974	
Provenance des fonds:		
De l'exploitation —		
Revenu net de		
la période		
Amortissement		
et épuisement		
Impôts sur le		
revenu reportés		
Octrois		
d'encouragement		
Changement net		
aux hypothèques		
des employés		
Affectation des fonds:		
Additions à des		
immeubles et		
aménagement		
minier		
Achat de débentures		
de série A 9¾%		
avec fonds		
d'amortissement		
Versements		
sur le passif		
non exigible		
Augmentation		
du fonds		
de roulement		
Fonds de roulement		
le 1er janvier		
Fonds de roulement		
le 30 juin		
\$ 2,917,100	\$ 3,169,600	
5,096,000	4,144,500	
1,364,000	2,458,000	
\$ 9,377,100	\$ 9,772,100	
300,000	500,000	
21,600	17,300	
\$ 9,698,700	\$10,289,400	
\$ 2,486,700	\$ 3,295,700	
1,615,000	—	
3,040,400	3,290,400	
\$ 7,142,100	\$ 6,586,100	
\$ 2,556,600	\$ 3,703,300	
\$30,394,000	\$12,812,100	
\$32,950,600	\$16,515,400	

Etat consolidé non vérifié des bénéfices,
sous réserve de redressement en fin d'exercice

Semestre terminé		
le 30 juin	le 30 juin	
1975	1974	
\$42,382,300	\$47,580,200	Ventes
		Coût des ventes avant
		calcul des postes
		inscrits ci-dessous
30,155,400	35,013,500	Profit d'exploitation
\$12,226,900	\$12,566,700	Autres revenus
729,800	310,400	Provision pour
406,300	316,400	épuiement
		Amortissement
		d'aménagement
237,500	312,000	minier
		Amortissement de
		frais d'émission
12,000	12,000	de déventures
2,197,600	3,105,000	Frais d'intérêts
\$ 7,293,600	\$ 7,249,500	
\$ 5,663,100	\$ 5,627,600	Impôts sur le revenu
2,746,000	2,458,000	estimatifs
\$ 2,917,100	\$ 3,169,600	Revenu net
		Bénéfices par
		action ordinaire
		(fondés sur
		2,837,002 actions)
\$1.02	\$1.11	

Montréal, le 28 août 1975

Aux actionnaires

Il nous fait plaisir de présenter les états consolidés comparatifs non vérifiés des bénéfices et de l'évolution de la situation financière pour le semestre terminé le 30 juin 1975.

En raison de la persistance de la grève, il n'y eut ni production ni ventes aux exploitations de Theftord depuis le 18 mars 1975.

Les bénéfices nets du semestre s'établirent à \$1.02 par action.

La réduction de la dette durant le semestre se chiffrera par \$4,655,400 et le fonds de roulement passa de \$2,556,600 à \$32,950,600.

Malheureusement, la grève de longue durée à Theftord demeure sans solution. La contre-proposition que le syndicat présenta à la compagnie, le 5 août, ne constituait essentiellement qu'une réitération de la demande excessive d'avant-grève en matière de salaires à peu de modification près. Elle ne répondait en aucune manière à l'offre de la compagnie déposée depuis mai. La direction demeure disposée à reprendre les négociations en tout temps.

Le président de la compagnie
et chef de la direction
W. W. Oughtred

**Société
Asbestos
Limitée**



Etat non vérifié du revenu
des six mois terminés
le 30 juin 1975

Head Office:

1940 Sun Life Building,
1155 Metcalfe Street,
Montreal, Quebec, Canada. H3B 2X6

and subsidiary companies:

Anchor Holdings Limited
(Incorporated under the laws
of Bahama Islands, 25 January 1962)

Asbestos Corporation GmbH
(Incorporated under the laws
of West Germany, 4 July 1970)

Asbestos Corporation Services Limited
(Incorporated under the laws
of Canada, 6 July 1960)

General Minerals Beneficiation Limited
(Incorporated under the laws
of Canada, 20 January 1953)

Hudson Strait Asbestos Limited
(Incorporated under the laws of
the Province of Quebec, 17 January 1963)

Minorex Limited
(Incorporated under the laws
of Canada, 19 March 1951)

YEAR AT A GLANCE

	1975	1974
Sales	\$ 84,834,412	\$108,475,180
Income before taxes	14,334,367	21,142,229
Provision for taxes on income	6,720,000	9,635,197
Income after taxes and extraordinary items	14,239,332	11,850,032
Earnings per common share	5.01	4.17
Re-invested in the business	13,530,081	11,850,032
Working capital at year-end	48,408,759	30,393,994
Depreciation and depletion	9,037,205	8,830,533
Total assets	191,679,639	176,575,127
Paid to employees during year	23,899,250	31,187,968
Number of employees at year-end	2,113	1,798
Number of common shareholders at year-end	2,948	3,307

DIRECTORS AND OFFICERS

Board of Directors

W. A. ARBUCKLE*,
Chairman, Celanese Canada Limited,
Montreal

PAUL-E. AUGER, Eng. Ph.D.,
Consultant Geologist, Québec

GENE K. BEARE*,
Executive Vice-President — Commercial
General Dynamics Corporation,
St. Louis, Mo.

A. M. CAMPBELL*,
Chairman,
Sun Life Assurance Company of Canada,
Montreal

M. P. CARSON,
Executive Vice-President, Montreal

J. E. L. DUQUET, Q.C.*,
Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon
& Bronstetter, Montreal

F. R. KEARNS*,
President, Canadair Limited, Montreal

GORDEN E. MacDONALD*,
Executive Vice-President — Finance,
General Dynamics Corporation,
St. Louis, Mo.

WARREN G. SULLIVAN,
Vice-President — Industrial Relations,
General Dynamics Corporation,
St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED*,
President & Chief Executive Officer,
Montreal

Honorary Director

A. L. PENHALE,
Retired Executive, North Hatley, Qué.

*Member of the Executive Committee

Officers

GENE K. BEARE,
Chairman

GORDEN E. MacDONALD,
Vice-Chairman

W. W. OUGHTRED,
President & Chief Executive Officer

M. P. CARSON,
Executive Vice-President

J. E. L. DUQUET, Q.C.,
Vice-President & General Counsel

W. H. FOSTER,
Vice-President — Operations

A. S. JOHNSON,
Vice-President — Sales

J. W. McCARVILL,
Vice-President — Administration

I. C. CAMPBELL,
Vice-President & Secretary-Treasurer

G. A. McCAMMON,
Vice-President & Comptroller

Bankers

The Royal Bank of Canada,
Montreal

Transfer Agents

The Royal Trust Company,
Montreal, Toronto & Calgary

Registrar

Crown Trust Company,
Montreal, Toronto & Calgary

General Counsel

Duquet, MacKay, Weldon
& Bronstetter, Montreal

Auditors

Price Waterhouse & Co.,
Montreal

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

The audited consolidated financial statements of your company and its subsidiaries for the year ended 31 December 1975, are submitted herewith.

Sales for the year at \$84,834,412, declined 21.8% from the record figure established in 1974 of \$108,475,180. This substantial decrease was due to the effect of a strike at the operations in the Thetford Mines area which closed down the three plants there from March 18th until October 20th, and to the fire in December 1974 which destroyed the King-Beaver Mill.

Net income for the year, after taxes but before allowing for extraordinary items, came to \$7,614,367 or \$2.68 per common share. The comparable figures for 1974 were \$11,507,032 or \$4.05 per common share. Extraordinary items for 1975 totalled \$6,624,965 (\$2.33 per share) as compared with \$343,000 (\$0.12 per share) in 1974. Almost all of the total of the extraordinary items for the year 1975 (\$6,224,965) is accounted for by the inclusion in income of the excess of the amount receivable, (net of income taxes) on the insurance claims over the net book value of the assets destroyed by fire at King-Beaver.

After allowance for these extraordinary items, net income for the year amounted to \$14,239,332 or \$5.01 per common share as opposed to \$11,850,032 (\$4.17 per share) in 1974.

The combined insurance coverage for the losses sustained from the fire at the King-Beaver plant in 1974 for both direct damage and business interruption was \$20 million. During 1975, insurance claims were filed for property damage and related business interruption losses and as the insurance company failed to settle the claims on a timely basis, an action in the Superior Court of the District of Montreal was filed on November 25th, 1975, against the insurer requesting judgment for the full amount of the coverage under the policy and damages for loss of interest.

The year 1975 saw a further reduction in overall debt. Long term bank obligations were reduced by \$4,679,692, outstanding debentures by \$1,615,000 and other indebtedness in the amount of \$500,000 was retired, for a total reduction of \$6,794,692. Working capital at the 1975 year-end stood at \$48,408,759, up \$18,014,765 from the previous year's figure of \$30,393,994.

With the prior approval of the Anti-Inflation Board, a dividend of 25¢ per share was declared for the final quarter of 1975 payable in January 1976. A further quarterly dividend of 25¢ per share has been declared for the first quarter of 1976 and will be paid in March 1976.

The Quebec Government has established new standards for dust concentrations throughout the asbestos industry, together with a time table for attaining such new standards. On June 18th last year the Quebec Government, created a Study Committee on the Salubrity in the Asbestos Industry with the same powers and privileges as a Commission of Inquiry and with the mandate to advise the Government by the end of June 1976 on various matters pertaining to the establishment of these new Government standards. Hearings of this Committee have been held and representations have been made to the Committee which in brief agreed that the new standards, although technically and financially difficult to achieve, could be met in accordance with the time table laid down by the Government if allowance for the time lost due to the strike was given. In the achievement of these new standards by the end of 1979, the company has estimated and reported to the Study Committee that the capital cost for additional environmental equipment will amount to \$17,350,000 in current dollars over the next four years.

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

(CONTINUED)

Your company is one of a number of Canadian and United States producers or manufacturers of asbestos products which are defendants in several actions in the United States for personal injury damages allegedly relating to exposure to asbestos dust. The company maintains insurance policies against such potential liability. In addition the company denies all liability in these actions which are being vigorously contested.

Sales

As indicated earlier in this report, overall sales were adversely affected by the seven-month strike in the Thetford Mines area, as well as the loss of production resulting from the destruction by fire of the King-Beaver Mill in December 1974. The combined operations of the Asbestos Hill Mine and the mill at Nordenham in West Germany were not affected by these factors and operated at full capacity for the first full year since operations began.

The overall market for chrysotile asbestos fibre, which was strong a year ago, has currently become even stronger as a result of the curtailment of Canadian production during 1975, brought about by the above mentioned circumstances. The demand for the foreseeable future for virtually all grades of asbestos fibre far exceeds the supply. This is particularly true in Groups 4 and 5 in which your company has a dominant position.

Thetford Operations

The seven-month strike and the loss of capacity of the King-Beaver Mine, seriously reduced operations during 1975 as reflected in the following figures:

	1975	1974
Stripping (cu-yds.)	60,470	154,989
Rock mined (short tons)	8,466,000	30,958,000
Ore Processed (short tons)	3,160,000	12,429,000
Average daily tonnage of:		
Rock Mined	72,330	106,634
Ore Processed	25,925	43,007
Asbestos Produced	670	1,213

Underground operations at the King-Beaver Mine have been resumed and the ore is transported to and treated at the British Canadian mills at Black Lake.

Asbestos Hill — Nordenham Operations

The Asbestos Hill Mine located at Putunig in Ungava, operated at the highest level since it began operations in 1972 and tonnages of ungraded fibre shipped to the mill at Nordenham were 8% greater than in 1974.

In 1975, an underground exploration programme was commenced at Asbestos Hill with a view to determining the extent of the ore reserves existing at depth and to provide the necessary information for the possible future development of underground mining operations there. A report on this project should be available in early 1977.

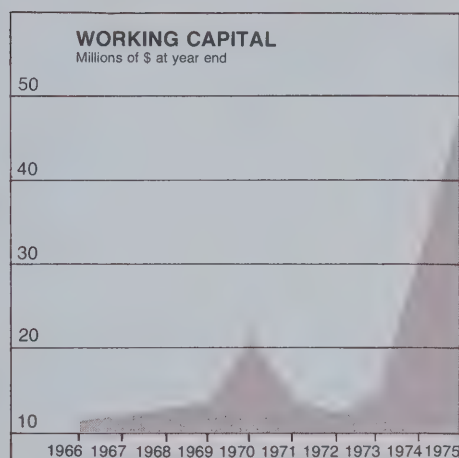
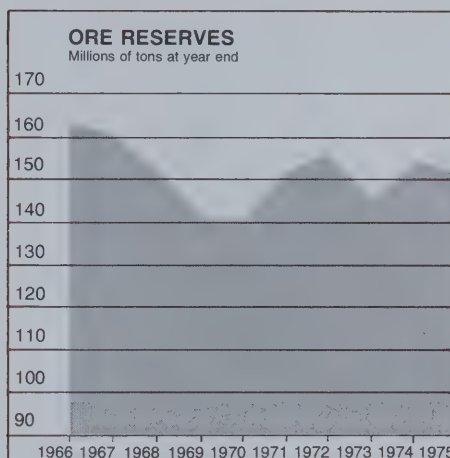
The Nordenham plant operated at capacity in 1975 for the first time and output of finished fibre was 12% ahead of its designed capacity. Sales were also at a record level and year-end inventory was negligible.

A comparison of operating statistics for the combined Ungava-Nordenham operation is as follows:

	1975	1974
Rock Mined (short tons)	6,593,800	5,607,800
Ore Processed (short tons)	1,464,900	1,212,400
Average daily tonnage of:		
Rock Mined	21,798	18,755
Ore Processed	6,066	5,317
Asbestos Produced	478	349

Ore Reserves

After giving effect to the consumption of ore and taking into account additions during



DISTRIBUTION OF INCOME DOLLAR - 1975 (excludes insurance claim)		
<div></div>	Wages, salaries and fringe benefits	29.7%
<div></div>	Materials, supplies & services	24.3%
<div></div>	Fuel & power	5.2%
<div></div>	Taxes & insurance	13.0%
<div></div>	Reinvested in the business	8.3%
<div></div>	Depreciation, depletion & deferred development	11.0%
<div></div>	Interest expense	5.0%
<div></div>	Dividends	0.9%
<div></div>	Other requirements	2.6%
<div><div>%</div><div>10</div><div>20</div><div>30</div><div>40</div><div>50</div><div>60</div><div>70</div><div>80</div><div>90</div><div>100</div><div>100.0%</div></div>		

1975, proven ore reserves at the year-end were as follows:

	1975	1974
	(thousands of tons)	
King-Beaver Mine	30,230	30,705
British Canadian Mine	57,278	65,379
Normandie Mine	35,828	30,653
Asbestos Hill Mine	15,057	16,228
Other Properties	13,700	13,700
	<u>152,093</u>	<u>156,665</u>

In addition to these reserves, there are in the Thetford area an estimated 93,000,000 tons of probable ore and a further 130,000,000 tons of ore which can be classified as possible.

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

(CONTINUED)

As was indicated earlier in this report, an underground programme is currently underway to investigate the extent of further ore reserves at the Asbestos Hill Mine. At Thetford Mines, surface diamond drilling is continuing which, if successful, will result in the transfer of "probable" ore to the "proven" category.

General

New labour contracts with both hourly and salaried employees were concluded on October 12th, 1975 and will run until October 14th, 1977. The new agreements provide for substantial increases in both wages and salaries and in employee benefits.

At a Special General Meeting of the Shareholders of the company held on May 21st, 1975, By-law No. 50, of the By-laws of the company, providing for the adoption of a new corporate name, was approved and confirmed by the shareholders. The company is now known as "Asbestos Corporation Limited" in the English language and "Société Asbestos Limitée" in the French language. The Annual General Meeting was held immediately following this Special General meeting and all nominees for Directors were elected.

A Special General Meeting of the Shareholders has been called for Wednesday, April 21st, 1976 to confirm, approve and ratify, if they see fit, (a) By-law No. 51 of

the By-laws of the company, increasing the Board of Directors from ten to eleven and (b), a resolution passed by the Board of Directors on December 15th, 1975 amending the Incentive Compensation Plan by deleting therefrom a restriction prohibiting any credit to the reserve under the Plan for any year in which no dividends are paid or declared on the common stock. It was felt that such a restriction was unduly counter-productive.

Your company comes within the guide lines established by the Regulations issued pursuant to the provisions of the Federal Anti-Inflation Act. The full effect of these measures on your company's operations in Canada has yet to be assessed. At the time of writing, the Minister of Finance has just announced that the proposal to levy a special tax on profits derived from export sales would not now be enacted.

On behalf of the Board of Directors,

Gene K. Beare,
Chairman

W. W. Oughtred,
President and
Chief Executive Officer

Montreal, Quebec
19th March 1976

ASBESTOS CORPORATION LIMITED

FIFTY YEAR HISTORY

Although the year 1975 marked the fiftieth anniversary of the formation of Asbestos Corporation Limited as such, the company's origins go back for almost another 50 years, for it was in 1876 that the asbestos deposits, located in Quebec's Eastern Townships, were first discovered. The original commercial exploitation of these deposits was undertaken in 1877 when Andrew Johnson, a resident of Clapham, a small village not far from what is now the City of Thetford Mines, commenced mining operations in a small way. In that year shipments of 50 tons were made by ox-cart to the nearest railway station 30 miles away.

Johnson's Company was organized in 1879 by Andrew Johnson and his two brothers but it was not incorporated until 1885. It operated until 1964 when its properties were acquired by Asbestos Corporation.

About the same time that Andrew Johnson was making his start in the asbestos mining industry, many other entrepreneurs were seeking asbestos in the area and from these modest beginnings sprang Quebec's asbestos mining industry which today accounts for approximately thirty percent of the world's production of chrysotile asbestos.

At least eighty different incorporated companies have at one time or another operated the various properties which are now

owned by the company. The King Mine was opened by the King brothers of Quebec, originally lumber merchants who, by a stroke of good fortune whilst procuring large tracts of timberland in the Thetford area, obtained at the same time some of the finest asbestos bearing property in Canada. The King Mine has been operating continuously since 1878.

At the time of its incorporation, the company operated seven different mines, but in the depth of the depression in the 1930's just the King Mine was in production, and then only for six hours a day.

In 1930, the company had a loss of \$1,229,000 — a staggering amount in those days — in contrast, 1975 profits amounted to \$7,614,000, but during the same period, wages increased from 20 cents an hour to \$6.22. In 1930, total assets of the company amounted to \$21,428,000; today they are \$191,679,000.

In 1931, in common with many other industries at that time, the company was seriously affected by the curtailment in the demand for its product arising from the then prevailing world-wide depression. The following year, as a result of a stronger financial structure and improved mining methods, (notably the introduction of an underground system of mining known as



A view of the King Mine open pit taken in 1925 — when mining operations involved the use of derricks and cableways.

The Beaver Mill as it appeared at the time of the Company's incorporation.



block caving at the King Mine) operating results were a little better.

Throughout the remainder of the 1930's with the gradual return to normal business conditions and more efficient management, the affairs of the company began to improve. In 1935 the directors were able, for the first time in four years, to report a profit — a modest \$15,415. With the increased demand for asbestos fibre, the Beaver and British Canadian Mines, which had been shut down since 1925 were reopened in 1936. In 1932 the Company employed only 316 men — today there are 2,113 employees.

The war years saw the company's business undergo considerable adjustment in order to conform with government regulations. All export shipments, which comprised 96% of the company's business, were subject to license and, moreover, the allocation of certain grades of asbestos fibre, a strategic material, to various consumers was under strict government control. Traditional markets were lost; the demand for medium length fibre was curtailed; the requirement for spinning grades was increased beyond the capacity of the company to provide.

With the cessation of hostilities, the company was faced with an unprecedented demand for asbestos-cement grades re-

quired for the construction industry and had no difficulty in disposing of the inventory of these grades which had been accumulated during the war.

In 1955, the Normandie Mine was brought into production and the Vimy Ridge Mine shut down. In 1958 the King and Beaver Mines were consolidated and a new mill built to handle ore from both properties.

Then, in 1964, Asbestos Corporation made two important acquisitions — the two mines and mills of the Johnson's Company and the Asbestos Hill property in Ungava. The first of these brought together the two pioneering Canadian asbestos producers, both of whom had been mining side by side on the same asbestos orebodies for almost 90 years. The Asbestos Hill property, a high grade orebody located about 1,130 miles due north of Montreal in the Ungava peninsula of Quebec was brought into production in 1972. At the same time a new mill to treat the ungraded fibre from Asbestos Hill was constructed in Nordenham, West Germany.

Today the company is in an excellent position to provide the wide variety of asbestos fibre required in the world markets for the foreseeable future and looks forward to its next fifty years as one of the world's largest producers.

Asbestos Corporation Limited

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

AS OF DECEMBER 31, 1975

50th ANNIVERSARY 1925-75



ASBESTOS CORPORATION LIMITED and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

December 31

1975 1974

Current assets:

Cash and short-term investments	\$ 5,174,654	\$ 4,706,035
Accounts and bills receivable	11,099,160	15,156,868
Inventories (Note 2)	34,097,876	28,148,116
Amount receivable on insurance claims (Note 10)	20,000,000	—
Partial amount receivable on insurance recovery (Note 11)	—	5,767,879
Prepaid taxes, insurance, etc.	411,577	480,597
	70,783,267	54,259,495

Investments and advances:

Shares of foreign companies, at cost less write-down of \$300,000	360,951	360,951
Employees' mortgages	405,803	452,781
	766,754	813,732

Properties, at cost less depreciation and depletion (Notes 3 and 4)

107,329,829 112,404,304

Unamortized expenditures (Notes 4 and 5)

12,799,789 9,097,596

\$191,679,639 \$176,575,127

Approved by the Board:

(Signed) Gene K. Beare, Director

(Signed) W. W. Oughtred, Director

LIABILITIES

	December 31	
	1975	1974
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 12,821,114	\$ 14,811,155
Income and other taxes	4,537,505	4,635,489
Installments due within one year on non-current liabilities (Note 6)	4,306,638	4,418,857
Dividend payable	709,251	—
	<u>22,374,508</u>	<u>23,865,501</u>
Non-current liabilities (Note 6)	33,323,883	40,103,459
Deferred income taxes	32,436,000	22,591,000
Shareholders' equity:		
Capital stock—		
Preferred shares—		
Authorized and unissued—		
500,000 shares par value \$50 each issuable in series	—	—
Common shares of no par value —		
Authorized — 3,600,000 shares		
Outstanding — 2,837,002 shares	33,311,682	33,311,682
Earned surplus (Note 7)	70,233,566	56,703,485
	<u>103,545,248</u>	<u>90,015,167</u>
	<u>\$191,679,639</u>	<u>\$176,575,127</u>

ASBESTOS CORPORATION LIMITED

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

	Year ended December 31	
	1975	1974
Sales	\$ 84,834,412	\$108,475,180
Cost of sales including selling, general and administrative expenses	67,804,537	82,401,991
Operating profit before taking into account the undernoted items	17,029,875	26,073,189
Miscellaneous income	1,537,942	727,930
	18,567,817	26,801,119
Interest expense — non-current debt	4,175,269	4,941,629
— other	35,181	694,261
Amortization of debenture issue expenses	23,000	23,000
	4,233,450	5,658,890
	14,334,367	21,142,229
Income taxes — current	\$2,435,000	\$4,708,197
— deferred	4,285,000	4,927,000
	6,720,000	9,635,197
Income before extraordinary items: (per share: 1975 — \$2.68; 1974 — \$4.05)	7,614,367	11,507,032
Extraordinary items:		
Reduction of income taxes by application of losses of prior years	400,000	343,000
Excess of amount receivable on insurance claims over net book value of property destroyed (net of \$8,000,000 income taxes) (Note 10)	6,224,965	—
Net income (per share: 1975 — \$5.01; 1974 — \$4.17)	\$ 14,239,332	\$ 11,850,032

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

	Year ended December 31	
	1975	1974
Earned surplus, January 1	\$ 56,703,485	\$ 44,853,453
Net income	14,239,332	11,850,032
	70,942,817	56,703,485
Dividend declared (\$0.25 per share)	709,251	—
Earned surplus, December 31	\$ 70,233,566	\$ 56,703,485

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
CHANGES IN
FINANCIAL
POSITION**

	Year ended December 31	
	1975	1974
Source of funds:		
Net income before extraordinary items	\$ 7,614,367	\$ 11,507,032
Depreciation, depletion and amortization (Note 4)	9,785,598	9,551,659
Deferred income taxes	4,285,000	4,927,000
Reduction of income taxes by application of losses of prior years	400,000	343,000
Funds from operations	22,084,965	26,328,691
Balance of amount receivable on insurance claims (Note 10)	14,232,121	—
Partial amount receivable on insurance recovery — mill only (Note 11)	—	5,575,534
Other sources including incentive grants	906,978	837,000
	<u>37,224,064</u>	<u>32,741,225</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mine development	8,720,472	9,422,218
Installments due within one year on non-current liabilities (Note 6)	4,065,729	4,080,845
Purchase of 9 ³ / ₄ % sinking fund debentures Series A	1,615,000	1,536,000
Additional payment on secured bank loan — West Germany	1,098,847	93,348
Dividend payable	709,251	—
Current portion of income taxes on insurance recovery	3,000,000	—
Other	—	26,910
	<u>19,209,299</u>	<u>15,159,321</u>
Increase in working capital	18,014,765	17,581,904
Working capital, January 1	30,393,994	12,812,090
Working capital, December 31	<u>\$ 48,408,759</u>	<u>\$ 30,393,994</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1975

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

Principles of consolidation—

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and subsidiaries, all of which are wholly-owned. All inter-company items and transactions are eliminated on consolidation.

Translation of foreign currencies—

Asset and liability accounts in currencies other than Canadian are translated into Canadian dollars at year-end rates of exchange except that certain inventories, fixed assets (and related depreciation) and non-current liabilities are at rates prevailing at dates of production, acquisition or borrowing. Income and expense accounts, except certain inventories and depreciation, are translated at average rates prevailing during the year. The net exchange loss in 1975, after deducting the deferred net gain of \$504,611 in 1974, was \$1,058,506 which has been charged against income.

Inventories—

Asbestos and ungraded fibre are stated at the lower of cost and estimated net realizable value; supplies are stated at cost.

Properties—

Properties including mine development expenditures are stated at cost less applicable depreciation, depletion and amortization. The provisions for depletion of mineral areas and amortization of mine development expenditures are calculated so as to write off the cost of the assets on the unit-of-production method based on the recoverable ore as estimated by Company management. The provision for depreciation of plant and equipment, roads and marine structures is calculated on a straight-line basis over a period which is the shorter of the estimated useful life of the asset or of the related orebody.

Deferred income taxes—

Provision is made for deferred income taxes resulting from deducting certain expense items for tax purposes (principally depreciation and mine development expenditure) in periods different from those used for financial reporting purposes, and from making allowance for deferred income taxes in respect of the amount receivable on insurance claims (Note 10).

2. INVENTORIES:

	1975	1974
Asbestos	\$ 1,282,575	\$ 1,905,770
Ungraded asbestos fibre	18,891,841	15,889,379
Supplies	13,923,460	10,352,967
	<u>\$ 34,097,876</u>	<u>\$ 28,148,116</u>

3. PROPERTIES, AT COST LESS DEPRECIATION AND DEPLETION:

	1975	1974
Thetford Mines, Quebec—		
Land and mineral areas	\$ 10,051,383	\$ 10,049,978
Less: Accumulated depletion	5,040,147	4,848,147
	<u>5,011,236</u>	<u>5,201,831</u>
Plant and equipment	58,811,941	58,281,008
Less: Accumulated depreciation	39,368,576	36,795,384
	<u>19,443,365</u>	<u>21,485,624</u>
	<u>24,454,601</u>	<u>26,687,455</u>
Ungava, Quebec—		
Mining leases and exploration costs	13,717,000	13,717,000
Less: Accumulated depletion	1,385,144	855,794
	<u>12,331,856</u>	<u>12,861,206</u>
Plant and equipment, roads and marine structures	67,398,387	65,342,756
Less: Accumulated depreciation	12,295,861	7,895,861
	<u>55,102,526</u>	<u>57,446,895</u>
Less: Credit arising on exchange of common shares for mining leases	2,088,699	2,088,699
	<u>65,345,683</u>	<u>68,219,402</u>
Nordenham, West Germany—		
Plant and equipment	20,198,230	18,926,002
Less: Accumulated depreciation	3,107,795	1,867,665
	<u>17,090,435</u>	<u>17,058,337</u>
Land	439,110	439,110
	<u>17,529,545</u>	<u>17,497,447</u>
	<u>\$107,329,829</u>	<u>\$112,404,304</u>

4. DEPRECIATION, DEPLETION AND AMORTIZATION:

Total amounts provided in each of the years 1975 and 1974 are as follows:

	1975	1974
Provision for depreciation	\$ 8,315,855	\$ 8,137,439
Provision for depletion	721,350	693,094
Amortization of expenditures shown in Note 5	748,393	721,126
	<u>\$ 9,785,598</u>	<u>\$ 9,551,659</u>

5. UNAMORTIZED EXPENDITURES:

	1975	1974
Mine development	\$ 10,741,462	\$ 7,890,250
Repair costs to leased facilities	1,724,745	850,764
Debenture issue	333,582	356,582
	<u>\$ 12,799,789</u>	<u>\$ 9,097,596</u>

6. NON-CURRENT LIABILITIES:

	1975	1974
Unsecured bank loan due \$2,500,000 annually 1976 to 1979 at a variable rate of interest not to exceed 9½%. At December 31, 1975 rate was 9½%	\$ 10,000,000	\$ 12,500,000
9¾% Sinking fund debentures Series A maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements are \$1,000,000. Debentures in the face amount of \$2,151,000 have been purchased in anticipation of requirements for future years	15,849,000	17,464,000
Secured bank loans under credit agreements for West German DM 33,875,000 due DM 3,425,000 annually 1976 to 1986 at various rates of interest ranging from 6.25% to 9.5% at December 31, 1975	10,540,612*	12,720,304
Balance of purchase price of mineral areas due \$500,000 annually 1976 and 1977 without interest	1,000,000	1,500,000
	<u>37,389,612</u>	<u>44,184,304</u>
Less: Installments due within one year included in current liabilities (equivalent, after conversion of German portion at year-end rate of exchange, to \$4,306,638)	4,065,729	4,080,845
	<u>\$ 33,323,883</u>	<u>\$ 40,103,459</u>

*The Canadian dollar equivalent has been expressed at the exchange rate prevailing at the dates of borrowing. If translated at the exchange rate prevailing at December 31, 1975, the Canadian dollar equivalent of this debt, after deducting the installment due in 1976, would be increased by \$2,141,853.

7. DIVIDEND RESTRICTIONS:

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9¾% sinking fund debentures, \$49,257,433 of the earned surplus of \$70,233,566 at December 31, 1975 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

8. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS:

The remuneration of ten directors and two past directors amounted to \$33,768 (1974 — \$36,233). The remuneration of ten officers, of whom five were also directors, amounted to \$352,166 (1974 — \$341,146) exclusive of any remuneration paid to them in their capacity as directors.

9. CONTINGENT AND UNFUNDED LIABILITIES:

The Company is contingently liable for \$509,400 in respect of customers' notes discounted with the Company's Bankers.

The unfunded past service liability under the Company's pension plans as at December 31, 1975 is estimated to be \$4,900,000. The Company intends to pay and to charge operations with the foregoing amount over a period which will not extend beyond the year 1989 as permitted by applicable legislation.

10. AMOUNT RECEIVABLE ON INSURANCE CLAIMS:

On December 8, 1974 a fire destroyed the mill portion of the King-Beaver plant. The combined insurance coverage for losses, both direct damage and business interruption, was \$20,000,000 for any one occurrence. During 1975 the Company filed insurance claims for property damage and related business interruption losses. The Insurer did not settle the Company's claims on a timely basis and consequently on November 25, 1975 the Company filed an action in the Superior Court, District of Montreal, Province of Quebec, against the Insurer requesting judgement for the full amount of the coverage under the policy and damages for loss of interest. In the opinion of Company management and special counsel the claims are collectible. The amount receivable less the related book value of the property destroyed and provision for estimated income taxes is shown in the accompanying consolidated statement of income for 1975 as an extraordinary item.

11. PARTIAL AMOUNT RECEIVABLE ON INSURANCE RECOVERY:

The amount of \$5,767,879 shown in the 1974 financial statements as a partial amount receivable on insurance recovery represented only the net book value of the King-Beaver mill, \$5,575,534 (cost \$13,961,733 less accumulated depreciation \$8,386,199) and \$192,345 being the cost of other assets destroyed. The insurance recovery was described as partial pending determination of the actual amount of the loss. The losses were determined in 1975 and insurance claims were filed as referred to in Note 10.

12. FEDERAL GOVERNMENT ANTI-INFLATION PROGRAM:

The Company's operations in Canada are subject to the controls established by the Federal Government in the Anti-Inflation Act effective October 14, 1975. The legislation provides for restraint of dividends, prices, employee compensation and profit margins. In addition an export levy, retroactive to October 14, 1975, is proposed. In the opinion of Company management the restraints will not result in any significant charge against 1975 operations.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of

Asbestos Corporation Limited: February 9, 1976

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1975 and the consolidated statements of income, earned surplus, and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants
5 Place Ville Marie, Montreal, Que. H3B 2G4

10 Year Summary

	1966	1967	1968
Sales	\$ 39,166,628	\$ 39,235,457	\$ 43,631,811
Income before taxes	8,235,055	6,615,159	7,868,711
Provision for taxes on income	3,100,000	2,495,000	2,995,000
Income after taxes and extraordinary items	5,135,055	4,120,159	4,873,711
Earnings per common share (assuming conversion of Preferred stock)	1.93	1.50	1.75
Dividends paid per (a) Preferred share	4.50	4.50	4.50
(b) Common share	1.00	1.00	1.00
Paid to Shareholders as dividends (a) Preferred shares	247,500	247,500	247,500
(b) Common shares	2,524,967	2,578,723	2,581,600
Total	2,772,467	2,826,223	2,829,100
Re-invested in the business	2,632,588	1,293,936	2,044,500
Depreciation and depletion	2,500,000	2,500,000	2,559,400
Total assets	76,380,296	79,293,518	82,638,500
Paid to Employees during the year	13,794,636	15,478,614	15,680,600
Number of Employees at year end	2,303	2,256	2,225
Number of Common Shareholders at year end	7,540	7,275	6,900

2,948	3,307	3,549	3,794	3,973	4,507	5,102
2,113	1,798	2,421	2,386	2,324	2,343	2,294
23,899,250	31,187,968	26,421,565	22,889,982	20,586,137	19,083,867	17,638,673
191,679,639	176,575,127	166,313,282	162,074,401	143,580,262	115,159,867	85,169,259
9,037,205	8,830,533	7,377,183	4,605,383	3,337,666	3,140,260	2,895,338
13,530,081	11,850,032	1,706,177	99,437	3,319,512	3,577,913	3,303,536
—	—	—	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594
—	—	—	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	0.45	1.00	1.00	1.00
—	—	—	—	—	—	—
5.01	4.17	0.60	0.48	2.17	2.26	2.16
14,239,332	11,850,032	1,706,177	1,376,088	6,156,514	6,414,915	6,139,130
6,720,000	9,635,197	650,000	741,000	3,748,000	4,190,000	4,032,000
14,334,367	21,142,229	1,381,177	2,117,088	9,954,514	10,604,915	10,171,130
\$ 84,834,412	\$ 108,475,180	\$ 66,209,138	\$ 49,520,868	\$ 52,320,410	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690
1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969

Sommaire des 10 dernières années

Ventes	1967	1968
Revenu avant impôts	\$ 39,235,457	\$ 43,631,87
Provision pour impôts sur le revenu	8,235,055	7,868,71
Revenu après impôts et les postes extraordinaires	3,100,000	2,995,00
Bénéfices par action ordinaire (en présupmant la conversion des actions privilégiées)	5,135,055	4,873,77
Dividendes par: (a) action privilégiée	1.93	1.50
(b) action ordinaire	4.50	4.50
Dividendes versés aux actionnaires: (a) actions privilégiées	1.00	1.00
(b) actions ordinaires	247,500	247,500
Total	2,524,967	2,581,66
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise	2,772,467	2,829,11
Amortissement et épuisement	2,632,588	2,044,57
Actif global	2,500,000	2,559,41
Montant payé aux employés pendant l'exercice	76,380,296	82,638,55
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	13,794,636	15,680,67
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	2,303	2,256
	7,540	7,275

1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
\$ 50,365,690	\$ 53,583,354	\$ 52,320,410	\$ 49,520,868	\$ 66,209,138	\$108,475,180	\$ 84,834,412
10,171,130	10,604,915	9,954,514	2,117,088	1,381,177	21,142,229	14,334,367
4,032,000	4,190,000	3,748,000	741,000	650,000	9,635,197	6,720,000
6,139,130	6,414,915	6,156,514	1,376,088	1,706,177	11,850,032	14,239,332
2.16	2.26	2.17	0.48	0.60	4.17	5.01
—	—	—	—	—	—	—
1.00	1.00	1.00	0.45	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—	—	—
2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—	—	—
3,303,536	3,577,913	3,319,512	99,437	1,706,177	11,850,032	13,530,081
2,895,338	3,140,260	3,337,666	4,605,383	7,377,183	8,830,533	9,037,205
85,169,259	115,159,867	143,580,262	162,074,401	166,313,282	176,575,127	191,679,639
17,638,673	19,083,867	20,586,137	22,889,982	26,421,565	31,187,968	23,899,250
2,294	2,343	2,324	2,386	2,421	1,798	2,113
5,102	4,507	3,973	3,794	3,549	3,307	2,948

10. MONTANT À RECEVOIR EN INDEMNITÉS D'ASSURANCE:

Le 8 décembre 1974, un incendie détruisit le moulin de l'établissement King-Beaver. La protection d'assurance combinée pour pertes, à la fois dommages directs et interruption d'exploitation, était de \$20,000,000 dans le cas de chaque sinistre. Dans le cours de 1975, la compagnie présentait des demandes d'indemnités d'assurance pour dommages à la propriété et pertes de bénéfices qui survinrent. L'assureur ne régla pas les demandes d'indemnités de la compagnie en temps voulu et, en conséquence, le 25 novembre 1975, la compagnie introduisit une instance en Cour Supérieure du District de Montréal, province de Québec, contre l'assureur requérant jugement pour le plein montant de la garantie en vertu de la police et des dommages pour perte d'intérêts. De l'avis de la direction de la compagnie et de l'avocat consultant, les indemnités sont recouvrables. Le montant à recevoir, moins la valeur comptable en cause des biens détruits et provision pour impôts sur le revenu estimatifs, figure à l'état consolidé du revenu de 1975 comme poste extraordinaire.

11. MONTANT PARTIEL À RECEVOIR SUR RECouvreMENT D'ASSURANCE:

Le montant de \$5,767,879 indiqué aux états financiers de 1974 comme montant partiel à recevoir sur recouvrement d'assurance ne représentait que la valeur comptable nette de \$5,575,534 du moulin King-Beaver (coût de \$13,961,733 moins amortissement accumulé de \$8,386,199) et le coût de \$192,345, des autres éléments d'actif détruits. Le recouvrement d'assurance était décrit comme partiel en attendant la détermination du montant réel de la perte. Les pertes furent établies en 1975 et des demandes d'indemnités d'assurance furent présentées tel qu'il en est fait mention à la Note 10.

12. PROGRAMME ANTI-INFLATION DU GOUVERNEMENT FÉDÉRAL:

L'exploitation de la compagnie au Canada est assujettie aux contrôles établis par le gouvernement fédéral dans la Loi de lutte contre l'inflation entrée en vigueur le 14 octobre 1975. La loi prévoit des restrictions à l'égard des dividendes, des prix, de la rémunération des employés et des marges de profits. En outre, un prélèvement sur les ventes à l'exportation, rétroactif au 14 octobre 1975, est proposé. De l'avis de la direction de la compagnie, les restrictions n'entraîneront aucune imputation sensible sur l'exploitation de 1975.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de la Société Asbestos Limitée: Le 9 février 1976

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Société Asbestos Limitée et ses filiales au 31 décembre 1975 et les états consolidés du revenu, du surplus d'exploitation et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables ou autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1975 et leurs résultats d'exploitation ainsi que l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse & Cie

9. PASSIF ÉVENTUEL ET NON POURVU: La compagnie pourrait être redevable d'un montant de \$509,400 à l'égard de billets de clients es-comptes chez les banquiers de la compagnie. On estime à \$4,900,000 au 31 décembre 1975 le passif non pourvu pour services antérieurs en vertu des régimes de pension de la compagnie. La compagnie se propose d'acquitter et d'imputer à l'exploitation le montant qui précède sur une période qui ne se prolongera pas au-delà de l'année 1989 tel que le prévoit la législation en cause.

8. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION: La rémunération de dix administrateurs et de deux anciens administrateurs s'éleva à \$33,768 (\$36,233 en 1974). La rémunération de dix membres de la direction, dont cinq étaient également administra-teurs, se chiffra par \$352,166 (\$341,146 en 1974) à l'exclusion de toute rémunération qui leur fut versée à titre d'administrateurs.

7. RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DIVIDENDES: Par suite de certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débentures à 9 3/4% avec fonds d'amortissement, \$49,257,433 du surplus d'exploitation de \$70,233,566 au 31 décembre 1975 ne peuvent plus être affectés au paiement en espèces des dividendes des actions ordinaires.

*L'équivalent en dollars canadiens est établi aux taux du change en cours aux dates des emprunts. Converti au taux du change en cours au 31 décembre 1975, l'équivalent de cette dette en dollars canadiens après déduction du versement échéant en 1976 serait accru de \$2,141,853.

Moins: Versements échéant d'ici un an inclus dans le passif à court terme (l'équivalent, après conversion de la partie alle-mande au taux de change de fin d'exercice, de \$4,306,638)		4,065,729	\$ 33,323,883
		4,080,845	\$ 40,103,459
Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit échéance annuelle de DM 33,875,000 d'Allemagne occidentale à l'intérêt de l'ordre de 6.25% à 9.5% au 31 décembre 1975		10,540,612*	
Solde de prix d'achat de terrains miniers à échéance de \$500,000 annuellement en 1976 et 1977 sans intérêt		1,000,000	
		44,184,304	
Débentures à 9 3/4% avec fonds d'amortissement, de Série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds minimal de \$2,151,000 ont été acquises en anticipation des exigen-cés des années à venir		15,849,000	
		17,464,000	
Emprunt bancaire non garanti à échéance annuelle de \$2,500,000 de 1976 à 1979 à un taux d'intérêt variable ne devant pas excéder 9 1/2%. Au 31 décembre 1975, le taux était de 9 1/2%		\$ 10,000,000	
		\$ 12,500,000	
		1975	1974

6. PASSIF NON EXIGIBLE:

Aménagement minier	\$ 10,741,462	1975	1974	\$ 7,890,250
Frais de réparations aux installations jouées	1,724,745			850,764
Emission de débetures	333,582			356,582
	<u>\$ 12,799,789</u>			<u>\$ 9,097,596</u>

5. DÉPENSES NON AMORTIES:

Provision pour amortissement	\$ 8,315,855	1975	1974	\$ 8,137,439
Provision pour épuisement	721,350			693,094
Amortissement des dépenses indiquées à la Note 5	748,393			721,126
	<u>\$ 9,785,598</u>			<u>\$ 9,551,659</u>

Les montants globaux prévus pour chacun des exercices 1975 et 1974 s'établissent comme suit:

4. ÉPUISEMENT ET AMORTISSEMENT:

Thetford Mines, Québec —																
Terrains miniers et autres																
Moins: épuisement accumulé																
5,011,236	5,040,147	4,848,147	5,201,831	58,811,941	39,368,576	19,443,365	24,454,601									
Bâtisses et matériel																
Moins: amortissement accumulé																
10,051,383	10,049,978	\$ 10,049,978	10,049,978	10,049,978	10,049,978	10,049,978	10,049,978									
Ungava, Québec —																
Baux miniers et frais d'exploration																
Moins: épuisement accumulé																
13,717,000	13,717,000	13,717,000	13,717,000	13,717,000	13,717,000	13,717,000	13,717,000									
Moins: amortissement accumulé																
12,331,856	12,331,856	12,331,856	12,331,856	12,331,856	12,331,856	12,331,856	12,331,856									
Bâtisses et matériel, routes et constructions maritimes																
Moins: amortissement accumulé																
67,398,387	67,398,387	67,398,387	67,398,387	67,398,387	67,398,387	67,398,387	67,398,387									
Moins: crédit provenant de l'échange d'actions ordinaires contre des baux miniers																
2,088,699	2,088,699	2,088,699	2,088,699	2,088,699	2,088,699	2,088,699	2,088,699									
Nordenham, Allemagne occidentale —																
Bâtisses et matériel																
Moins: amortissement accumulé																
17,090,435	17,090,435	17,090,435	17,090,435	17,090,435	17,090,435	17,090,435	17,090,435									
Terrain																
439,110	439,110	439,110	439,110	439,110	439,110	439,110	439,110									
17,529,545	17,529,545	17,529,545	17,529,545	17,529,545	17,529,545	17,529,545	17,529,545									
\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829	\$107,329,829									

3. IMMOBILISATIONS, AU PRIX COÛTANT MOINS AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT:

1. EXPOSÉ SOMMAIRE DES PRATIQUES COMPTABLES SIGNIFICATIVES:

Principes de la consolidation—

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales, qu'elle possède toutes en propriété exclusive. Les postes et transactions réciproques des compagnies sont tous exclus de la consolidation.

Conversion des devises étrangères—

Les comptes de l'actif et du passif qui ne sont pas en devises canadiennes sont convertis en dollars canadiens au cours de fin d'année sauf que certains stocks, les immobilisations (et l'amortissement qui s'y rattache) et le passif non exigible, le sont aux taux en cours aux dates de production, d'acquisition ou d'emprunt. Les comptes de revenus et de dépenses, à l'exception de certains stocks et l'amortissement, sont convertis aux taux moyens en cours durant l'exercice. La perte nette du change en 1975, déduction faite du gain net de \$504,611 reporté en 1974, s'élève à \$1,058,506, montant qui a été imputé sur le revenu.

Stocks—

L'amiante et la fibre non classée sont indiqués au plus bas du coût ou de la valeur nette estimative de réalisation; les approvisionnements le sont au prix coûtant.

Immobilisations—

Les immobilisations, y compris les dépenses d'aménagement minier, sont indiquées au prix coûtant moins amortissement et épuisement applicables. Les provisions pour épuisement de terrains miniers et l'amortissement des dépenses d'aménagement minier sont calculées de manière à étendre le coût des éléments d'actif selon la méthode de l'amortissement par unité de production fondé sur le minéral récupérable tel qu'il est estimé par la direction de la compagnie. La provision pour amortissement des bâtisses et du matériel, des routes et constructions maritimes est calculée selon la méthode de l'amortissement constant sur une période équivalente à la plus courte de la durée estimative de l'utilisation de l'actif ou du gisement en cause.

Impôts sur le revenu reportés—

Provision est faite pour impôts sur le revenu reportés découlant de la déduction de certains postes de dépenses pour fins d'impôts (principalement amortissement et dépenses d'aménagement minier) en périodes différentes de celles qui servent aux fins de rapports financiers, et des provisions pour impôts sur le revenu reportés en ce qui concerne le montant à recevoir en indemnités d'assurance (Note 10).

2. STOCKS:

Amiante	\$ 1,282,575	1975	\$ 28,148,116
Fibre d'amiante non classée	18,891,841		10,352,967
Approvisionnement	13,923,460		15,889,379
	\$ 34,097,876		

ÉTAT
CONSOLIDÉ
DE L'ÉVOLUTION
DE LA
SITUATION
FINANCIÈRE

Provenance des fonds:		1975	1974
Revenu net avant de tenir compte des postes extraordinaires		\$ 7,614,367	\$ 11,507,032
Amortissement et épuisement (Note 4)		9,785,598	9,551,659
Impôts sur le revenu reportés		4,285,000	4,927,000
Réduction d'impôts sur le revenu par report de pertes d'années antérieures		400,000	343,000
Fonds provenant de l'exploitation		22,084,965	26,328,691
Solde du montant à recevoir en indemnités d'assurance (Note 10)		14,232,121	—
Montant partiel à recevoir sur recouvrement d'assurance — moulin seulement — (Note 11)		—	5,575,534
Fonds d'autres provenances dont octrois d'encouragement		906,978	837,000
		37,224,064	32,741,225
Affectation des fonds:			
Additions aux propriétés et aménagement minier		8,720,472	9,422,218
Versements sur le passif non exigible échéant d'ici un an (Note 6)		4,065,729	4,080,845
Achat de débentures à 9¾% de série A avec fonds d'amortissement		1,615,000	1,536,000
Paiement additionnel sur emprunt bancaire garanti — Allemagne occidentale		1,098,847	93,348
Dividende à payer		709,251	—
Part courante d'impôts sur le revenu sur recouvrement d'assurance		3,000,000	—
Autres affectations		—	26,910
		19,209,299	15,159,321
Augmentation du fonds de roulement		18,014,765	17,581,904
Fonds de roulement au 1er janvier		30,393,994	12,812,090
Fonds de roulement au 31 décembre		\$ 48,408,759	\$ 30,393,994

Exercice clos le 31 décembre

ÉTAT
CONSOLIDÉ DU
REVENU

Exercice clos le 31 décembre		1974	1975
Ventres		\$ 84,834,412	\$ 84,834,412
Coût des ventes y compris frais de vente, dépenses générales et administratives		67,804,537	67,804,537
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous		17,029,875	17,029,875
Revenus divers		1,537,942	1,537,942
Dépenses en intérêts — dette non exigible — autres dettes		4,175,269	4,175,269
Amortissement des frais d'émission de débentures		35,181	35,181
		23,000	23,000
		4,233,450	4,233,450
		14,334,367	14,334,367
Impôts sur le revenu — courants		\$2,435,000	\$4,708,197
		— reportés	4,927,000
Revenu avant de tenir compte des postes extraordinaires (par action: 1975 — \$2.68; 1974 — \$4.05)		7,614,367	7,614,367
Postes extraordinaires:			
Réduction d'impôts sur le revenu par report de pertes d'années antérieures		400,000	400,000
Excédent du montant à recevoir en indemnités d'assurance sur la valeur comptable nette des biens détruits (net de \$8,000,000 d'impôts sur le revenu) (Note 10)		6,224,965	6,224,965
Revenu net (par action: 1975 — \$5.01; 1974 — \$4.17)		\$ 14,239,332	\$ 14,239,332

ÉTAT
CONSOLIDÉ
DU SURPLUS
D'EXPLOITATION

Surplus d'exploitation au 1 ^{er} janvier	\$ 56,703,485	\$ 56,703,485
Revenu net	14,239,332	14,239,332
Dividende déclaré (\$0.25 par action)	709,251	709,251
Surplus d'exploitation au 31 décembre	\$ 70,233,566	\$ 70,233,566

PASSIF

Passif à court terme:

Comptes à payer et frais courus

\$ 12,821,114

\$ 14,811,155

Impôts sur le revenu et taxes

4,537,505

4,635,489

Versements sur le passif non exigible, échéant

4,306,638

4,418,857

d'ici un an (Note 6)

Dividende à payer

709,251

—

22,374,508

23,865,501

Passif non exigible (Note 6)

Impôts sur le revenu reportés

32,436,000

22,591,000

Avoir des actionnaires:

Capital-actions

Actions privilégiées

Autorisées et non émises

500,000 actions d'une valeur nominale de \$50

chacune pouvant être émises en série

Actions ordinaires sans valeur nominale

Autorisées — 3,600,000 actions

En circulation — 2,837,002 actions

Surplus d'exploitation (Note 7)

33,311,682

33,311,682

70,233,566

56,703,485

103,545,248

90,015,167

\$191,679,639

\$176,575,127

31 décembre

1975

1974

ACTIF

Actif à court terme:

Encaisse et placements à court terme

Comptes et effets à recevoir

Stocks (Note 2)

Montant à recevoir en indemnités

d'assurance (Note 10)

Montant partiel à recevoir sur recouvrement

d'assurance (Note 11)

Taxes, assurances et autres frais payés d'avance

1975

1974

\$ 5,174,654

11,099,160

34,097,876

20,000,000

411,577

70,783,267

360,951

405,803

766,754

107,329,829

12,799,789

\$191,679,639

\$176,575,127

Immobilisations, au prix coûtant moins amortissement

et épuisement (Notes 3 et 4)

Dépenses non amorties (Notes 4 et 5)

Actions de compagnies étrangères au prix
coûtant moins réduction de \$300,000

Hypothèques consenties à des employés

Approuvé par le conseil d'administration:
(Signé) Gene K. Beare, administrateur
(Signé) W. W. Oughtred, administrateur

Société
Asbestos Limitée
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 1975

50^{ème} ANNIVERSAIRE 1925-75



Le moulin Beaver sous l'aspect qu'il offrait au moment de la constitution de la société.



résultats d'exploitation furent quelque peu meilleurs.

Pendant le reste des années 1930, grâce au retour graduel à des conditions plus normales, à une demande accrue d'amiante brut et à une gestion plus efficace, les affaires de la compagnie com-
mençèrent à s'améliorer et, en 1935, les administrateurs furent en mesure, pour la première fois en quatre ans, de signaler un profit — tout juste \$15,415. Par suite de la demande accrue de fibre d'amiante, les mines Beaver et British Canadian, fermées depuis 1925, rouvrirent en 1936. En 1932, elle n'employait que 316 hommes — aujourd'hui on compte 2,113 employés.

Les années de guerre virent l'entreprise subir un redressement considérable pour se conformer aux règlements du gouvernement. Les expéditions à l'exportation, qui englobaient 96% des affaires de la société, étaient assujetties à autorisation et, l'allocation de certaines catégories de fibre d'amiante, un matériau stratégique, à divers consommateurs tombait sous contrôle gouvernemental. Des marchés habituels furent perdus; la demande de fibre de longueur moyenne diminua; celle de la catégorie à filer augmenta et surpassa la capacité de la société de la combler.

À la cessation des hostilités, la société affronta une demande sans précédent de

catégories d'amiante-ciment de la part des industries de la construction et de l'automobile et elle n'eut aucune difficulté à disposer du stock accumulé durant la guerre.

En 1955, la mine Normandie fut mise en production et la mine Vimy Ridge fermée. En 1958, les mines King et Beaver furent fusionnées et un moulin fut construit pour traiter le minerai de ces établissements.

Puis, en 1964, Asbestos Corporation effectua deux acquisitions importantes — les deux mines et moulins de Johnson's Com-
pany et le terrain d'Asbestos Hill dans l'Ungava. La première réunit les deux producteurs pionniers d'amiante canadien, qui ont oeuvré côte à côte à l'extraction aux mêmes gisements pendant près de 90 ans. Le terrain d'Asbestos Hill, un gîte de minerai riche situé à environ 1,130 milles au nord de Montréal, dans la péninsule de l'Ungava du Québec, fut mis en production en 1972. Un nouveau moulin de traitement de la fibre non classée d'Asbestos Hill fut construit à Nordenham, Allemagne occidentale.

Aujourd'hui, la société se trouve en excellente posture pour fournir les fibres d'amiante requises par les marchés mondiaux dans l'avenir prévisible et elle envisage ses cinquante prochaines années comme l'un des plus importants producteurs du monde.

SOCIÉTÉ ASBESTOS LIMITÉE **HISTORIQUE DE CINQUANTE ANNÉES**

exploité les terrains qui forment maintenant la propriété de la société. La mine King fut mise en marche par les frères King, de Québec, des marchands de bois qui, par un coup de veine, alors qu'ils se procuraient de grandes étendues de terres à bois dans la région de Thetford, acquirent certains des meilleurs terrains amiantifères du Canada. La mine King fonctionne continuellement depuis 1878.

Au moment de sa constitution, la société exploitait sept mines, mais, au plus fort de la dépression des années 1930, seule la mine King était en production, et encore seulement six heures par jour.

En 1930, la société subit une perte de \$1,229,000 — un montant atteignant à l'époque — par contraste, les profits de 1975 s'établirent à \$7,614,000 mais, durant la même période, les salaires passèrent de 20 cents l'heure à \$6,22. En 1930, l'actif global de la société s'éleva à \$21,428,000; aujourd'hui, il se chiffre par \$191,679,000.

En 1931, tout comme plusieurs autres industries à l'époque, la société fut gravement atteinte par suite de la réduction de la demande de ses produits en conséquence de la crise mondiale qui régnait. L'année suivante, du fait d'une plus forte structure financière et de méthodes minières améliorées, (notamment l'introduction d'une méthode d'extraction souterraine appelée foudroyage à la mine King) les

Bien que 1975 marquât le cinquantième de la Société Asbestos Limitée comme telle, ses origines remontent presque à cinquante autres années, car ce fut en 1876 que furent découverts les premiers gisements d'amianté des Cantons de l'Est du Québec. L'exploitation commerciale de ces gisements fut entreprise en 1877 alors que Andrew Johnson, qui demeurerait à Clapham, un petit village non loin de ce qui est maintenant la ville de Thetford Mines, en entreprit l'extraction de façon modeste. Cette année-là, les expéditions se chiffèrent par 50 tonnes et l'amianté était acheminé par char à boeufs vers la plus proche gare de chemin de fer, à 30 milles de distance.

La Johnson's Company fut fondée en 1879 par Andrew Johnson et ses deux frères mais elle ne fut constituée en compagnie qu'en 1885. En 1964, Asbestos Corporation fit l'acquisition de ses biens.

À l'époque où Andrew Johnson faisait ses débuts dans l'industrie de l'extraction de l'amianté, plusieurs entrepreneurs recherchaient des filons d'amianté dans la région et de ces débuts modestes se dessina l'industrie d'extraction de l'amianté du Québec qui, aujourd'hui, compte pour environ trente pour cent de la production mondiale d'amianté chrysotile.

Au moins quatre-vingt compagnies constituées ont, à un moment ou l'autre,



Vue du puits à ciel ouvert de la mine King prise en 1925 — alors que l'exploitation minière faisait usage de derricks et de transporteurs aériens.

En sus de ces réserves, on estime qu'il existe dans la région de Thetford 93,000,000 de tonnes de minerai probable ainsi que 130,000,000 de tonnes de minerai qui peut être classé comme possible.

Comme on en a déjà fait mention au précédent rapport, un programme souterrain est actuellement en cours d'exécution en vue de se rendre compte de l'ampleur d'autres réserves de minerai à la mine Asbestos Hill. À Thetford Mines, on continue d'effectuer le forage au diamant en surface qui, s'il est fructueux, entraînera le transfert de minerai "probable" à la catégorie "prouvé".

Généralités

De nouveaux contrats de travail furent conclus le 12 octobre 1975 avec les employés à salaire horaire et les employés à salaire régulier et seront en vigueur jusqu'au 14 octobre 1977. Les nouvelles ententes prévoient des augmentations sensibles des salaires et des avantages sociaux.

À une assemblée générale spéciale des actionnaires de la compagnie, qui eut lieu le 21 mai 1975, le Règlement n° 50 des Règlements de la compagnie, prévoyant l'adoption d'une nouvelle raison sociale, fut approuvé et ratifié par les actionnaires. La compagnie porte maintenant la raison sociale de "Asbestos Corporation Limited" en langue anglaise et de "Société Asbestos Limitée" en langue française. L'assemblée générale annuelle eut lieu immédiatement après l'assemblée générale spéciale et tous les candidats aux postes d'administrateurs furent élus.

Montréal, Québec,
le 19 mars 1976

W. W. Oughtred

Le Président de la compagnie
et chef de la direction,

Gene K. Beare

Le Président du Conseil,

Au nom du conseil d'administration,

serait pas adoptée maintenant.

Voire compagnie tombe sous le coup des indicateurs établis par les règlements émis par suite des dispositions de la Loi de lutte contre l'inflation du gouvernement fédéral. Le plein effet de ces mesures sur l'exploitation de votre compagnie au Canada n'a pas encore été déterminé. Au moment de la rédaction du présent rapport, le ministre des Finances annonçait que la proposition de lever un impôt spécial sur les profits provenant des ventes à l'exportation ne serait pas adoptée maintenant.

était préjudiciable au travail productif.

Une assemblée générale spéciale des actionnaires est convoquée pour le mercredi 21 avril 1976 aux fins de confirmer, approuver et ratifier, si les actionnaires le jugent à propos, (a) le Règlement n° 51 des Règlements de la compagnie, portant de dix à onze le nombre de membres du conseil d'administration et (b) une résolution adoptée par le conseil d'administration le 15 décembre 1975 modifiant le Régime de rémunération d'intéressement en en supprimant une restriction interdisant tout crédit à la réserve en vertu du Régime pour toute année au cours de laquelle aucun dividende d'action ordinaire n'est versé ou déclaré. On estimait qu'une telle restriction était préjudiciable au travail productif.

156.665	152.093
13.700	13.700
16.228	15.057
30.653	35.828
66.379	57.278
30.705	30.230
(en milliers de tonnes)	
1974	1975

Mine King-Beaver
Mine British Canadian
Mine Normandie
Mine Asbestos Hill
Autres terrains

478	21.798
5.317	6.066
18.755	5.317
349	
1.212,400	1.464,900

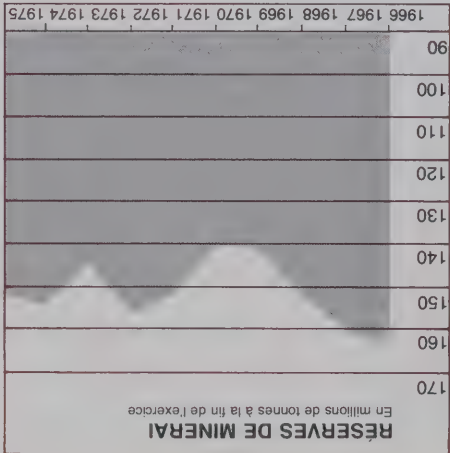
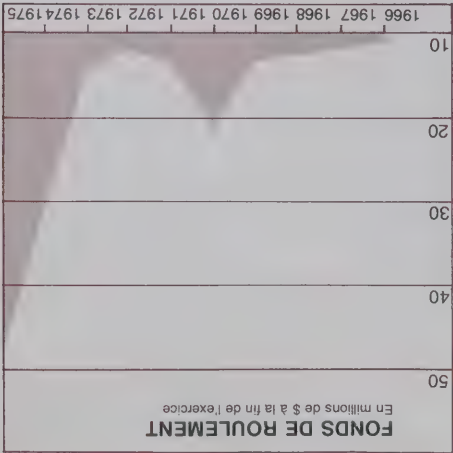
Roc extrait
(tonnes courtes)
Mineral traité
(tonnes courtes)
Volume quotidien moyen de:
Roc extrait
Mineral traité
(tonnes courtes)
Amlante produit

Par suite de la consommation de minéral et
compte tenu des additions au cours de
1975, les réserves prouvées de minéral à la
fin de l'exercice s'établissaient comme suit:

Voici un état comparatif des statistiques
des exploitations Ungava-Nordenham
combinées:

Réserves de minéral

%	100.0%	100	90	80	70	60	50	40	30	20	10	0
Autres besoins	2.6%											
Dividendes	0.9%											
Depenses en intérêt	5.0%											
Amortissement et épuisement	11.0%											
Part réinvestie dans l'entreprise	8.3%											
Impôts et assurances	13.0%											
Combustible et électricité	5.2%											
Matériaux, approvisionnements et services	24.3%											
Traitements, salaires et avantages sociaux	29.7%											
RÉPARTITION DU DOLLAR DE REVENU - 1975 (excluant indemnités d'assurance)												



Il nous fait plaisir de présenter les états financiers consolidés vérifiés de votre compagnie et ses filiales pour l'exercice terminé le 31 décembre 1975.

D'un montant de \$84,834,412, les ventes de l'exercice ont diminué de 21.8% au regard du chiffre record de \$108,475,180 atteint en 1974. Ce fléchissement sensible est la conséquence d'une grève aux établissements de la région de Thetford Mines qui y entraîna la fermeture des trois usines, du 18 mars au 20 octobre, ainsi que de l'incendie, en décembre 1974, qui détruisit le moulin King-Beaver.

Le revenu net de l'exercice, après impôts mais avant de tenir compte de postes extraordinaires, s'élève à \$7,614,367 ou \$2.68 par action ordinaire. Les chiffres comparables de 1974 s'établissaient à \$1,507,032 ou \$4.05 par action ordinaire. Les postes extraordinaires de 1975 se chiffrent par \$6,624,965 (\$2.33 par action) au regard de \$343,000 (\$0.12 par action) en 1974. On a rendu compte de la presque totalité du montant global des postes extraordinaires de l'exercice 1975 par l'inclusion dans le revenu de l'excédent du mon-tant à recevoir, (net d'impôts sur le revenu) en indemnités d'assurance sur la valeur comptable nette de l'actif détruit par le feu à King-Beaver.

Compte tenu de ces postes extraordinaires, le revenu net de l'exercice s'élève à \$14,239,332 ou \$5.01 par action ordinaire en comparaison de \$11,850,032 (\$4.17 par action) en 1974.

La protection d'assurance combinée pour pertes subies par suite de l'incendie à l'établissement King-Beaver, en 1974, à la fois dommages directs et interruption d'exploitation, était de \$20,000,000. Dans le cours de 1975, des demandes d'indemnités d'assurance furent présentées pour dommages à la propriété et pertes de bénéfices qui s'ensuivirent et, en raison du manque de la part de la compagnie d'assurance à régler les demandes d'indemnités en temps voulu, une instance en Cour Supérieure du District de Montréal fut intro-

duite, le 25 novembre 1975, contre l'assureur requérant jugement pour le plein montant de la protection en vertu de la police et des dommages pour perte d'intérêts.

L'exercice 1975 marqua une autre réduction de la dette globale. Les engagements bancaires à long terme furent réduits de \$4,679,692, les débiteures en circulation, de \$1,615,000 et d'autres dettes d'un montant de \$500,000 furent remboursées, soit une réduction globale de \$6,794,692. À la fin de l'exercice 1975, le fonds de roulement s'établissait à \$48,408,759, une augmentation de \$18,014,765 au regard du chiffre de \$30,393,994 de l'exercice précédent.

Avec l'approbation préalable de la Commission de l'ité contre l'inflation, un dividende de 25¢ par action fut déclaré à l'égard du dernier trimestre de 1975, payable en janvier 1976. Un autre dividende trimestriel de 25¢ par action a été déclaré à l'égard du premier trimestre de 1976 et il sera versé en mars 1976.

Le gouvernement du Québec a établi de nouvelles normes de concentrations de poussières dans toute l'industrie de l'amiante, de pair avec un tableau des dates auxquelles ces nouvelles normes doivent être atteintes. Le 18 juin dernier, le gouvernement du Québec créa un comité d'étude de la salubrité dans l'industrie de l'amiante doté des pouvoirs et privilèges d'une commission d'enquête et qui a pour mandat de renseigner le gouvernement dès la fin de juin 1976 sur les diverses questions se rapportant à l'établissement de ces nouvelles normes du gouvernement. Ce comité a tenu des audiences auxquelles lui ont été présentées des vues qui, en résumé, admettaient que les nouvelles normes, bien que difficiles à atteindre aux points de vues technique et financier, pourraient être comblées selon le calendrier du gouvernement pourvu que l'on

Conseil d'administration:	
W. A. ARBUCKLE*,	Président, Celanese Canada Limited, Montréal
PAUL-E. AUGER, Ing. Ph.D.,	Géologue-conseil, Québec
GENE K. BEARE*,	Vice-président exécutif — Affaires commerciales,
	General Dynamics Corporation,
	St. Louis, Mo.
A. M. CAMPBELL*,	Président du conseil d'administration,
	Sun Life du Canada,
	compagnie d'assurance-vie, Montréal
M. P. CARSON,	Vice-président exécutif, Montréal
J. E. L. DUQUET, C.R.*,	Associé principal, Duquet, Mackay,
	Weidon & Bronstetter,
	Montréal
F. R. KEARNS*,	Président, Canadair Limited, Montréal
GORDEN E. MACDONALD*,	Vice-président exécutif — Finances,
	General Dynamics Corporation,
	St. Louis, Mo.
WARREN G. SULLIVAN,	Vice-président — Relations industrielles,
	General Dynamics Corporation,
	St. Louis, Mo.
W. W. OUGHTRED*,	Président et chef de la direction,
	Montréal
Administrateur honoraire:	
A. L. PENNALE,	Dirigeant retraité, North Hatley, Qué.
* Membre du comité exécutif	
Membres de la direction:	
GENE K. BEARE,	Président du conseil d'administration
GORDEN E. MACDONALD,	Vice-président du conseil d'administration
W. W. OUGHTRED,	Président et chef de la direction
M. P. CARSON,	Vice-président exécutif
J. E. L. DUQUET, C.R.,	Vice-président et conseiller juridique
W. H. FOSTER,	Vice-président — exploitation
A. S. JOHNSON,	Vice-président — ventes
J. W. MCCARVILL,	Vice-président — administration
I. C. CAMPBELL,	Vice-président et secrétaire-trésorier
G. A. McCAMMON,	Vice-président et contrôleur
Banquiers:	
La Banque Royale du Canada,	
Montréal	
Agents de transfert:	
La Compagnie Trust Royal,	
Montréal, Toronto et Calgary	
Registraire:	
Crown Trust Company,	
Montréal, Toronto et Calgary	
Conseiller juridique:	
Duquet, Mackay, Weidon	
& Bronstetter, Montréal	
Vérificateurs:	
Price Waterhouse & Cie, Montréal	

SOCIÉTÉ ASBESTOS LIMITÉE

50^{ème} ANNIVERSAIRE 1925-75

(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 6 octobre 1925)

Siège social

Bureau 1940,
Edifice Sun Life,
1155, rue Metcalfe,
Montréal, Québec, Canada. H3B 2X6

et ses filiales

Anchor Holdings Limited
(Constituée en compagnie en vertu des lois des Îles Bahamas, le 25 janvier 1962)

Asbestos Corporation GmbH
(Constituée en compagnie en vertu des lois de l'Allemagne occidentale, le 4 juillet 1970)

Asbestos Corporation Services Limited
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 6 juillet 1960)

General Minerals Beneficiation Limited
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 20 janvier 1953)

Hudson Strait Asbestos Limited
(Constituée en compagnie en vertu des lois de la Province de Québec, le 17 janvier 1963)

Minorex Ltd.
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 19 mars 1951)

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE

	1975	1974
Ventes	\$ 84,834,412	\$108,475,180
Revenu avant impôts	14,334,367	21,142,229
Provision pour impôts sur le revenu	6,720,000	9,635,197
Revenu après impôts et les postes extraordinaires	14,239,332	11,850,032
Bénéfices par action ordinaire	5.01	4.17
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise	13,530,081	11,850,032
Fonds de roulement en fin d'exercice	48,408,759	30,393,994
Amortissement et épuisement	9,037,205	8,830,533
Actif global	191,679,639	176,575,127
Payé aux employés durant l'exercice	23,899,250	31,187,968
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	2,113	1,798
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	2,948	3,307

Société
Asbestos Limitée
ASBESTOS · RAPPORT ANNUEL 1975

50^{ème} ANNIVERSAIRE 1925-75

